

Erik Penser Bankaktiebolag
Årsredovisning 2015

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG		RESULTATRÄKNING	10
OCH VERKSAMHETSÅRET 2015		RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
I KORTHET	3	BALANSRÄKNING	11
Affärskoncept	3	FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
Affärsidé	3	KASSAFLÖDESANALYS	13
Mål	3	NOTER	15
Strategi	3	STYRELSENS OCH	
Tjänster	3	VD:s UNDERSKRIFT	42
2015 i korthet	3	REVISIONSBERÄTTELSE	43
JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET	4	BOLAGSSTYRNING	45
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5	Årsstämma	45
Verksamhetsbeskrivning	5	Styrelsen	45
Verksamheten 2015	5	Arbetsordning för styrelse och VD	45
Marknad	5	Styrelsens arbete under året	45
Resultatutveckling	5	Kommittéer	45
Affärsområdenas utveckling	6	VD och företagsledning	46
Privatbanken	6	Revision	46
Corporate Finance	6	Intern kontroll och riskhantering	46
Institutionellt mäklari	6	Riskkontroll och regelefterlevnad/	
Strukturerade produkter	6	Compliance	46
Affärsstödjande funktioner	6	Intern revision	46
Förvalt kapital	6	Regelverk	46
Finansiell ställning,		Affärsetik	47
investeringar och räntenetto	7	Intressekonflikter	47
Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU	7	Penningtvätt	47
Aktien	7	Kundskydd och investeringsrådgivning	47
Personal	7	Sekretess och Chinese Walls	47
Risker	7	Regler kring medarbetares	
Hållbarhetsarbete	8	värdepappershandel	47
Ersättningspolicy och vinstdelning	8	STYRELSE	48
Bolagsstyrning	9	FÖRETAGSLEDNING	49
Styrelsens arbete	9		
Händelser efter den 31 december	9		
Framtida utveckling	9	En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt	
Förslag till vinstdisposition	9	ytterligare finansiell information finns tillgänglig på	
		www.penser.se	

ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG OCH VERKSAMHETSÅRET 2015 I KORTHET

AFFÄRSKONCEPT

Erik Penser Bankaktiebolag är en privatägd och oberoende bank. Banken erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare och fokuserar på att skapa värde åt sina kunder.

Erik Penser Bankaktiebolag har 89 anställda och huvudkontor i Stockholm

Erik Penser Bankaktiebolags affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för banken endast kan vara grundad på framgång för dess kunder och uppdragsgivare.

Verksamheten omorganiserades under 2015 till två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management, vilket inkluderar de tidigare affärsområdena Privatbanken, Institutionellt mäklari samt Strukturerade Produkter.

Banken ägs av Erik Penser AB som ägs av Urdar AB, vilket är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB, ett av Erik Penser helägt bolag.

AFFÄRSIDÉ

Erik Penser Bankaktiebolag skall erbjuda finansiella lösningar som skapar värde för privata och professionella investerare.

MÅL

I syfte att säkra långsiktig konkurrenskraft har Erik Penser Bankaktiebolag satt upp ett antal mål varav de främsta är nöjda kunder, låg riskexponering samt stabila intäkter.

STRATEGI

Erik Penser Bankaktiebolags strategi är inriktad på att skapa kundvärde genom att erbjuda individanpassade finansiella lösningar och en personlig service.

TJÄNSTER

Erik Penser Bankaktiebolags tjänster riktar sig till både privata och institutionella investerare och omfattar:

- Förmögenhetsrådgivning
- Institutionellt och privat mäklari samt analys
- Kapitalförvaltning
- Skatter och juridik
- Strukturerade produkter
- Corporate finance

2015 I KORTHET

- Rörelseintäkterna ökade till 200 (183) mkr.
- Rörelsekostnaderna, inklusive avsättning till vinstdelning, ökade till -194 (-179) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 5 (4) mkr.
- Erhållet koncernbidrag om 5 mkr.
- Årets resultat uppgick till 11 (4) mkr.
- Erhållet aktieägartillskott 30 mkr.
- Kapitalbasen uppgick till 284 (250) mkr och kärnprimärkapitalrelationen var 26,1 (22,2) procent.
- Bibehållen position som ledande inom corporate finance bland mindre och medelstora börsbolag.
- Affärsverksamheten omorganiserades i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management.

<i>Nyckeltal, mkr</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<u>Intäkter</u>	<u>200</u>	<u>183</u>
<u>Rörelseresultat</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
<u>Rörelsemarginal, %</u>	<u>2,7</u>	<u>2,2</u>
<u>Eget kapital</u>	<u>295</u>	<u>255</u>
<u>Avkastning på eget kapital, %</u>	<u>4,0</u>	<u>1,6</u>
<u>Avkastning på tillgångar, %</u>	<u>0,5</u>	<u>0,2</u>
<u>Kärnprimärkapitalrelation, %</u>	<u>26,1</u>	<u>22,2</u>

VIDAREUTVECKLING OCH FOKUSERING

Bankens resultat för året uppgår till 11 mkr, vilket motsvarar 21 mkr före avsättning till vinstdelning. Detta är ett resultat som vi är nöjda med. Det visar att fjolårets förändringsarbete redan gett utdelning, trots att marknadsförutsättningarna var relativt besvärliga. Jämfört med 2014 uppgår resultatförbättringen till 17 mkr, exklusive avsättning till vinstdelning.

Som en följd av förändringsarbetet ökade de återkommande intäkterna under året med 23 procent till 81 mkr. Detta innebär att banken blivit mindre beroende av transaktionsbaserade intäkter. Att ytterligare öka de återkommande intäkterna är ett viktigt strategiskt mål för banken, eftersom verksamheten och resultatutvecklingen härigenom blir mer stabil över tiden.

För att tydliggöra och bredda bankens erbjudande samordnade vi i höstas affärsverksamheten till två affärsområden; Wealth Management och Corporate Finance. Härigenom kan vi på ett bättre sätt ta tillvara synergivinster i organisationen framöver.

Inom Corporate Finance befäste vi under 2015 vår position som den ledande rådgivaren för de mindre börsbolagen genom ett relativt stort antal transaktioner, däribland fyra börsintroduktioner. Därtill ökade kreditgivningen till bankens företagskunder väsentligt under året. Sammantaget blev intäkterna inom Corporate Finance under 2015 de högsta någonsin.

Inom Wealth Management, som sedan i höstas inkluderar de tidigare affärsenheterna Privatbanken, Kapitalförvaltningen, Mäklariat och Strukturerade produkter, medförde den volatila marknaden att aktiviteten bland kunderna minskade något. Bankens kapitalförvaltning vidareutvecklades under året och inslaget av allokeringförvaltning ökade. Under hösten lanserade vi även en fondlösning baserad på vår allokeringförvaltning, Penser Dynamisk Allokering. Syftet med denna är att göra det möjligt för våra kunder att följa bankens förvaltningsstrategi och även att investera mindre belopp.

Ett bevis på att vårt utvecklade förvaltnings-erbjudande har tagits emot väl bland våra kunder är inflödet till kapitalförvaltningen, trots de utmanande förutsättningar som präglade aktiemarknaden under en stor del av året. En handfull nya medarbetare rekryterades till det nya affärsområdet Wealth Management i slutet av året.

För att banken skall kunna uppfylla de långsiktiga målen är fortsatt tillväxt av våra affärsvolymerna avgörande. En viktig del av vår strategi är att tydliggöra det mervärde som vi erbjuder våra kunder i form av högkvalitativ rådgivning och kapitalförvaltning. Vidare kommer vi i ökad utsträckning att använda vårt banktillstånd och vår balansräkning till kreditgivning på ett sätt som kompletterar och breddar vår rådgivningsaffär.

Vi kommer även att öka fokus på kundgrupper som efterfrågar tjänster inom både Corporate Finance och Wealth Management. Vår storlek är också vår styrka – vi är en relativt liten organisation med snabba beslutsprocesser och vår framgång är beroende av att vi kan utveckla våra kunders förmåigheter och företag genom professionella råd.

Efter ett händelserikt och nydanande 2015 bedömer jag att vi under 2016 har mycket goda förutsättningar att fortsätta att attrahera nytt kapital till vår kapitalförvaltning samtidigt som vi vidareutvecklar och breddar våra tjänster inom företagsfinansiering.

Vi är väldigt tacksamma för det förtroende våra kunder fortsätter att ge oss.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Erik Penser Bankaktiebolag, organisationsnummer 556031-2570, får härmed lämna årsredovisning för verksamhetsåret 2015.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Erik Penser Bankaktiebolag är privatägd och oberoende bank. Banken, som grundades 1994 (då som Erik Penser Fondkommission), erbjuder ett brett sortiment av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare.

Erik Penser Bankaktiebolag verkar under tillsyn av Finansinspektionen och är medlem av Stockholmsbörsen, Bats Chi-X Europe och NGM. Banken är medlem i SwedSec och Svenska Fondhandlareföreningen.

Verksamheten organiserades under 2015 om i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management, vilket inkluderar de tidigare affärsområdena Privatbanken, Institutionellt mäklari samt Strukturerade Produkter.

Erik Penser Bankaktiebolag har huvudkontor i Stockholm. Banken är ett helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org nr 556113-9717, med säte i Stockholm). Yggdrasil AB (org nr 556097-8701) med säte i Eslöv, är moderbolag i koncernen.

VERKSAMHETEN 2015

Resultatet för verksamhetsåret 2015 påverkades positivt av att bankens återkommande intäkter ökade och att affärsområdet Corporate Finance befäste sin starka ställning i small cap-nischen och genomförde ett stort antal uppdrag. Även kreditgivningen till bankens kunder ökade.

Bankens intäkter ökade under året i jämförelse med föregående år, liksom kostnaderna.

MARKNAD

Under 2015 präglades nyhetsflödet av fortsatt geopolitisk oro, främst i Mellanöstern, farhågor för den ekonomiska tillväxten i Kina och USA samt för ett grekiskt utträde ur Eurosamarbetet.

Det globala aktieindexet MSCI AC World Index hade en volatil utveckling och steg i kronor räknat med 3,8 procent med stöd av en starkare dollar och en svagare krona. Tillväxtmarknaderna svarade för de största nedgångarna, påverkade av det kraftiga prisfallet på olja. Även räntemarknaden präglades av relativt hög volatilitet.

Stockholmsbörsens breda OMX SPI-index steg under 2015 med 6,4 procent, vilket kan jämföras med en uppgång om 12,4 procent under 2014. Vissa bolag inom verkstadssektorn, framförallt de som gynnades av en starkare dollar, svarade för de största kurslyften. Aktier relaterade till råvaror och finans hade generellt sett en svagare utveckling. De mindre börsbolagen hade sammantaget en betydligt bättre utveckling än de större under 2015.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för aktier handlade på Nasdaq OMX Stockholm under 2015 uppgick till 17 150 mkr, vilket var 25,5 procent högre än under 2014.

RESULTATUTVECKLING

Bankens totala rörelseintäkter uppgick under 2015 till 200 (183) mkr, en ökning med 9 procent jämfört med föregående år.

Bankens totala rörelsekostnader, inklusive avsättning till vinstdelning, ökade under året med 8 procent till -194 (-179) mkr.

Rörelseresultatet före skatt för året blev 5 (4) mkr och resultatet efter koncernbidrag och skatt blev 11 (4) mkr.

Under 2015 uppgick kreditreserveringar, netto, till 0 (0) mkr.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

För att tydligare avspegla bankens erbjudande till privata och institutionella investerare samordnades affärsverksamheten i september 2015 i två affärsområden; Wealth Management och Corporate Finance. Av praktiska skäl sker dock den ekonomiska rapporteringen för verksamhetsåret 2015 utifrån de fyra tidigare affärsområdena.

Privatbanken

Privatbanken var det tidigare namnet för den exklusiva och heltäckande servicenivå som banken erbjuder till privata investerare. Tjänsterna omfattar såväl rådgivning kring enskilda värdepapper som kapitalförvaltning. Även skatter, familjejuridik och försäkringar är en del av erbjuden service, som representeras av såväl intern som extern expertis.

Kapitalförvaltningstjänsterna är anpassade till såväl företag och institutioner som stiftelser och privatpersoner. Målet med förvaltningen är att skapa en långsiktigt god och jämn avkastning utifrån ett förutbestämt risktagande. Under 2015 utvecklades allokeringsförvaltningen med fler alternativa tillgångsslag och även med fondlösningen Penser Dynamisk Allokering.

Rörelseintäkterna för Privatbanken sjönk marginellt 2015 jämfört med föregående år.

Corporate Finance

Erik Penser Corporate Finance erbjuder kvalificerade tjänster gällande börsnoteringar, aktiemarknadstransaktioner, kapitalanskaffningar (publika och privata) samt rådgivning vid företagsöverlåtelser.

Rådgivningen riktar sig främst till den svenska marknaden där banken har en ledande ställning då det gäller tjänster till mindre och medelstora noterade bolag.

Erik Penser Corporate Finance befäste under 2015 sin starka ställning i small cap-nischen och genomförde ett stort antal uppdrag.

Affärsområdets intäkter ökade under året, främst till följd av en ökad aktivitet bland affärsområdets kunder i kombination med en ökad kreditgivning.

Institutionellt mäklari

Erik Penser Bankaktiebolag erbjuder kvalificerade mäklertjänster och analyser till svenska och utländska institutioner. I samarbete med Corporate Financeavdelningen hanterar det institutionella mäklariet även aktieåterköp och så kallade blockaffärer. Därtill betjänar affärsområdet mindre

börsnoterade företag med att sörja för likviditet i respektive bolags aktie.

Under 2015 ökade affärsområdets intäkter, som påverkades positivt av främst en ökad bredd i courtageintäkterna.

Strukturerade produkter

Strukturerade produkter är ett samlingsnamn för finansiella lösningar med olika avkastningsmöjligheter och risknivåer. Bankens utbud anpassas löpande till rådande marknadsförutsättningar och avkastningen i produkterna baseras på flera tillgångsslag såsom aktier, fonder, råvaror, krediter och valuta.

Produkterna tecknas under fasta anmälningstidperioder, vanligtvis med löptider om 2 till 5 år men kan omsättas på en börshandlad andrahandsmarknad under löptiden. Erik Penser Bankaktiebolag arrangerar strukturerade produkter för distribution främst via externa värdepappersbolag och institutioner.

2015 var ett utmanande år både vad gäller marknadsförutsättningar för att skapa produkter och fortsatta strukturella förändringar i distributionen. Då det låga ränteläget begränsade möjligheterna att skapa kapitalskyddade produkter dominerades produktutbudet av autocalls, vilka normalt ger investeraren möjlighet till löpande kupongutbetalningar.

Affärsområdets intäkter ökade marginellt under 2015.

Affärsstödjande funktioner

För att affärsområdena skall kunna leva upp till de höga kraven på effektivitet, kvalitet, kontroll och säkerhet behöver de en rad stödfunktioner. Dessa utgörs av avdelningar för analys, administration, redovisning, kredit, treasury, marknad, juridik, IT och personal. Därtill finns en compliance- och en riskkontrollfunktion. Under 2015 inrättades en avdelning för verksamhetsutveckling.

FÖRVALTAT KAPITAL

Totalt förvaltad kapital uppgick per den 31 december 2015 till 26 167 (21 804) mkr, en ökning med 20 procent.

FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Likvida medel uppgick per den 31 december 2015 till 612 mkr (596 mkr per den 31 december 2014).

Eget kapital uppgick till 295 mkr (255 mkr per den 31 december 2014). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 26,1 procent (22,2 procent per den 31 december 2014).

Räntenettet för året uppgick till 44 (35) mkr.

Investeringar uppgick under perioden till 3 (0) mkr.

Inlåning från allmänheten uppgick till 631 (1 475) mkr, motsvarande 164 (178) procent av bolagets kreditgivning till allmänheten. Utlåning till allmänheten uppgick till 995 (827) mkr. Övervägande del av utlåningen sker med värdepapper som säkerhet och banken har väl utvecklade rutiner för hantering av överbelåning och limituppföljning.

Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska banksystemet.

De lagstadgade skydderna och den statliga insättningsgarantin, gäller för kunder hos Erik Penser Bankaktiebolag.

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-UTVÄRDERING, IKLU

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för skall styrelsen årligen genomföra en intern kapitalutvärdering (IKLU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet baserad på kvantitativa modeller och eventuella kapitalbehov avseende intjänanderisken. Se vidare not 33.

AKTIEN

Aktiekapitalet i Erik Penser Bankaktiebolag uppgår till 100 miljoner kronor fördelat på 2 000 000 aktier, motsvarande ett kvotvärde på 50 kronor per aktie.

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och skulder.

Bolaget är helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org. nr. 556113-9717) med säte i Stockholm, som ägs av Urdar AB (org. nr. 556040-9251), som i sin tur ägs av Yggdrasil AB (org. nr. 556097-8701) med säte i Eslöv. Yggdrasil AB är moderbolag i koncernen.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 89 (84) anställda per den 31 december 2015, en nettoökning sedan föregående årsskifte med 5 personer. Av dessa 89 var 29 (22) kvinnor och 60 (62) män. Medeltalet anställda under året uppgick till 85 (83).

Genomsnittsåldern var 44 (44) år och genomsnittlig anställningstid var 7,7 (7,7) år.

RISKER

Funktionen för riskkontroll rapporterar direkt till bolagets styrelse och revisionskommitté. Arbetet styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. Funktionen, som operativt är underställd verkställande direktören, följer dagligen upp de för bolaget väsentliga riskerna: kredit-, marknads-, och likviditetsrisker, operativa risker samt strategiska risker och affärsrisker. Rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Riskanalys är en högt prioriterad fråga för styrelse och företagsledning.

Merparten av bankens kreditportfölj är ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och kundreskontra (factoring). En mycket begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter. Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter. Motpartsrisker i strukturerade produkter begränsas så mycket som det är möjligt med hänsyn till kostnaden för att avyttra innehav.

Likviditetsrisken inom EPB skall hållas på en sådan nivå att banken vid var tidpunkt skall kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som EPB bedriver. Banken strävar efter att hålla de operativa riskerna på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart. Arbetet i banken skall präglas av god etik och riskkultur samt tydliga roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser hanteras de inneboende operativa riskerna av formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på utformning, effektivitet och efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

EPB:s strategiska risker kontrolleras av styrelsen som löpande följer upp verksamhetens utveckling och ansvarar för alla beslut som berör verksamhetens inriktning. I bankens interna process för kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas löpande, med utgångspunkt i aktuell och prognosticerad riskexponering, att EPB har det kapital som behövs för att täcka institutets samtliga risker

Utförligare beskrivning av riskhanteringen återfinns i not 33.

HÅLLBARHETSARBETE

En av Erik Penser Bankaktiebolags viktigaste tillgångar är det förtroende som banken får från kunder, myndigheter och allmänhet. Detta förtroende bygger på att banken agerar ansvarsfullt och har en hög etisk standard.

Det löpande hållbarhetsarbetet sker med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer som utgångspunkt.

Bankens arbete med etikfrågor beskrivs i denna årsredovisning under Bolagsstyrning på sid. 45.

ERSÄTTNINGSPOLICY OCH VINSTDELNING

Erik Penser Bankaktiebolag verkar i en marknad som präglas av stark konkurrens om kvalificerad personal.

För att långsiktigt kunna upprätthålla en högkvalitativ leverans av finansiella tjänster krävs att banken har möjlighet att rekrytera och behålla mycket kompetenta medarbetare.

Detta kräver i sin tur ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt belöningssystem. Även om banken i huvudsak verkar på den svenska marknaden påverkas ersättningen till medarbetarna av de internationella investmentbankernas ersättningssystem. Många medarbetare har en alternativ internationell arbetsmarknad. Flera utländska investmentbanker är etablerade i Stockholm.

Erik Penser Bankaktiebolag tillämpar en ersättningsmodell som överensstämmer med bankens långsiktiga strategi och ersättningsstrukturen. Detta sker genom ett ersättningspaket bestående av fast lön, rörlig lön och pension.

Den rörliga delen utfaller i form av vinstdelning varigenom vinsten delas mellan ägare och anställda.

Det övergripande målet med ersättningssystemet är att styra organisationen på ett sätt som tar hänsyn till risk, avkastning och kundnytta.

Ersättningssystemet skall främja en sund verksamhet och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande.

Ersättningssystemet skall också uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i verksamheten. I begreppet risk inryms såväl ekonomiska risker i den operativa verksamheten som risker i form av processer, kundklagomål och andra legala risker.

Vinstdelningssystemet kräver, som namnet indikerar, ett positivt resultat för att någon rörlig ersättning skall utgå. Systemet omfattar all personal i banken.

Ersättning, såväl fast som rörlig, till personal i riskkontroll- och compliancefunktionen fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén.

Fördelning av eventuell vinstdelningspott sker efter en diskretionär bedömning, vilken präglas av transparens och tydliga förutsättningar.

Fördelning på individnivå sker efter beslut i olika steg och nivåer och med utgångspunkt från kända kriterier. Styrelsens uppfattning är att i och med den struktur av differentierade organisatoriska beslutsnivåer och kvalitativa bedömningar har kopplingen brutits mellan anställd och individuella incitament som skulle kunna uppmuntra onormalt risktagande.

Exempel på kriterier som vägs in i bedömning av avdelningspotten och fördelningen på individnivå är:

- Resultat och lönsamhet enligt befattningsbeskrivning och uppställda personliga mål.
- Risknivå och kapitalbehov.
- Tillväxt i trögrörliga intäkter.
- Kundnytta.
- Bidrag till andra enheters affärer.
- Kvalitet och effektivitet i stödjande enheter.
- Riskbaserade kriterier, t.ex. riskhantering och olämpligt riskbeteende.
- Regelefterlevnad, t.ex. regelöverträdelser.
- Kundklagomål.

En viktig princip i vinstdelningssystemet är att ingen enskild chef, oavsett nivå, har möjlighet att ensam fördela rörlig ersättning. Fördelningen sker enligt "Farfarsprincipen" vilken innebär att besluten fattas på flera nivåer.

Styrelsen fastställer, på VD:s förslag, allokeringen mellan olika enheter. Varje enhetschef får sedan, utifrån den tilldelade potten, göra ett förslag till fördelning som förankras hos VD. Styrelsens ersättningskommitté (se sid. 45) fastställer, efter förslag från VD, chefernas rörliga ersättning. Ersättningskommittén har under 2015 haft fem möten.

Systemet med flera nivåer i beslutsprocessen är ämnat att skapa förtroende för att fördelningsprocessen sker med utgångspunkt från bankens uppsatta mål och med en så objektiv bedömningsgrund som möjligt.

Erik Penser Bankaktiebolag tillämpar Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1) avseende ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Dessa föreskrifter innebär, bland annat, uppskjuten utbetalning av minst 40 procent av den rörliga ersättningen i minst tre år för de medarbetare som definieras, som anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Ersättningspolicyn är offentliggjord på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida www.penser.se.

BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bankaktiebolag är, såsom icke börsnoterat, inte av lag eller avtal bundet att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Erik Penser Bankaktiebolag står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de regler och lagar som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen för Erik Penser Bankaktiebolag har under verksamhetsåret haft tio styrelsemöten. Styrelsens arbete sker enligt en av styrelsen antagen arbetsordning vilken omprövas årligen. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapport, och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering. Styrelsen har även fattat beslut i ett antal kreditärenden. För att

förstärka och effektivisera styrelsens arbete har styrelsen inrättat en Ersättningskommitté och en Revisionskommitté, vilka båda bereder ärenden på uppdrag av styrelsen. Ytterligare information finns i avsnittet Bolagsstyrning på sid. 45.

HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER

Inga händelser av väsentlig betydelse för banken har inträffat efter balansdagen.

FRAMTIDA UTVECKLING

Erik Penser Bankaktiebolag verkar i en marknad som är beroende av marknadsutvecklingen där den framtida utvecklingen är svår att uttala sig om. Banken har dock som uttalat mål att öka intäkterna inom båda affärsområdena och att öka tillväxten av det förvaltade kapitalet, vilket skall ske med god kontroll över kostnaderna. För att lyckas i detta är banken beroende bland annat av rådande marknadsförhållanden och av möjligheten att behålla och rekrytera kompetent personal samt av marknadsutvecklingen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	184.716.285 kr
Årets resultat	10.605.936 kr
<i>Totalt</i>	195.322.221 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	195.322.221 kr
-------------------------	----------------

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING (*Belopp i mkr*)

		2015	2014
Ränteintäkter	<i>Not 3</i>	48	47
Räntekostnader	<i>Not 4</i>	-4	-12
<i>Räntenetto</i>		44	35
Provisionsintäkter	<i>Not 5</i>	154	143
Provisionskostnader	<i>Not 6</i>	-15	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<i>Not 7</i>	17	20
Övriga rörelseintäkter	<i>Not 8</i>	1	5
<i>Summa rörelseintäkter</i>		200	183
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 9, 10</i>	-189	-174
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 11</i>	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-2	-2
<i>Summa rörelsekostnader</i>		-194	-179
<i>Resultat före kreditreserveringar, netto</i>		6	4
Kreditreserveringar, netto	<i>Not 12</i>	0	0
<i>Rörelseresultat</i>		5	4
Erhållet koncernbidrag		5	-
<i>Bokslutsdispositioner</i>		5	-
Skatt	<i>Not 13</i>	-	-
ÅRETS RESULTAT		11	4

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (*Belopp i mkr*)

		2015	2014
<i>Årets resultat</i>		11	4
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>			
Tillgångar som kan säljas		-	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat		-	-
<i>Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</i>		-	-
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		11	4

BALANSRÄKNING (Belopp i mkr)

2015-12-31

2014-12-31

Tillgångar

Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	Not 14	-	0
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	612	596
Utlåning till allmänheten	Not 16	995	827
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 17	150	91
Aktier och andelar	Not 17	26	9
Immateriella tillgångar	Not 18	1	0
Materiella anläggningstillgångar	Not 19	3	3
Övriga tillgångar	Not 17, 20	264	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 21	16	14
SUMMA TILLGÅNGAR		2 067	1 951

Skulder

Skulder till kreditinstitut	Not 22	1	3
Inlåning från allmänheten	Not 23	1 631	1 475
Övriga skulder	Not 17, 24	108	191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 25	32	27
Summa skulder		1 772	1 696

Avsättningar

Avsättningar	Not 26	-	1
Summa		-	1

Eget kapital

Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Summa bundet eget kapital		100	100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		185	151
Årets resultat		11	4
Summa fritt eget kapital		195	155
Summa eget kapital		295	255

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL**2 067****1 951***Poster inom linjen*

För egna skulder ställda säkerheter	Not 28	66	92
Ansvarsförbindelser	Not 28	6	-
Åtaganden	Not 28	202	186

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (*Belopp i mkr*)

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Total</i>
<i>Ingående balans 1 januari 2014</i>	100	136	30	266
Resultatdisposition		30	-30	0
Utdelning		-15		-15
Totalresultat för året			4	4
<i>Summa exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	100	150	4	255
UTGÅENDE BALANS				
<i>31 DECEMBER 2014</i>	100	150	4	255
Resultatdisposition		4	-4	0
Aktieägartillskott		30		30
Totalresultat för året			11	11
<i>Summa exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	100	184	11	295
UTGÅENDE BALANS				
<i>31 DECEMBER 2015</i>	100	184	11	295

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med kvotvärde 50.

Utdelningsbara medel uppgår till 165 (114) mkr. Med utdelningsbara medel menas kapitalbas 284 (250) mkr (not 32) med avdrag för 119 (136) mkr, det högsta av eget bedömt kapitalbehov enligt Intern kapitalutvärdering (not 33) och lagstadgat kapitalkrav (not 33).

KASSAFLÖDESANALYS (Belopp i mkr)

<i>Löpande verksamhet</i>	2015	2014
<u>Rörelseresultat</u>	5	4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
<u>Avskrivningar</u>	2	3
<u>Nedskrivning av finansiella tillgångar</u>	0	-
<u>Förändring av avsättningar</u>	-1	-1
	1	2
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	6	7
<i>Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:</i>		
<u>Belåningsbara statskultsförbindelser</u>	0	-9
<u>Utlåning till allmänheten</u>	-168	-69
<u>Finansiella tillgångar</u>	-76	-72
<u>Övriga tillgångar</u>	145	392
<i>Förändring i den löpande verksamhetens skulder</i>		
<u>Inlåning från allmänheten</u>	156	31
<u>Övriga skulder</u>	-79	-417
<i>Kassaflöde från löpande verksamhet</i>	-16	-138
<i>Investeringsverksamhet</i>		
<u>Förvärv/försäljning av materiella och immateriella tillgångar</u>	-3	0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamhet</i>	-3	0
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
<u>Betald utdelning</u>	-	-15
<u>Aktieägartillskott</u>	30	-
<u>Koncernbidrag</u>	5	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</i>	35	-15
<u>Årets kassaflöde</u>	16	-153
<u>Likvida medel vid årets början</u>	596	749
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	612	596
<i>Erhållen utdelning och ränta samt erlagd ränta:</i>		
<u>Erhållen utdelning</u>	0	0
<u>Erhållen ränta</u>	48	47
<u>Erlagd ränta</u>	-4	-12
<i>Likvida medel</i>		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	612	596

KOMMENTAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

NOTER

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Not 1: FÖRETAGSINFORMATION

Bolagsnamn: Erik Penser Bankaktiebolag

Org. nr: 556031-2570

Säte: Stockholm, Sverige

Adress: Biblioteksgatan 9

Box 7405

103 91 Stockholm

Den 12 september 2008 erhöll Erik Penser Fondkommission AB, bildat 1994, tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse och bytte i samband med banktillståndet namn till Erik Penser Bankaktiebolag.

Erik Penser Bankaktiebolag bedriver bankverksamhet med tillhörande värdepappersrörelse inom områdena Wealth Management och Corporate Finance. Tidigare var verksamheten organiserad i fyra affärsområden: Privatbanken, Corporate Finance, Institutionellt mäklari, Kapitalförvaltning och Strukturerade produkter.

För ytterligare information om verksamheten, se förvaltningsberättelsen. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org.nr 556113-9717, säte i Stockholm). Yggdrasil AB (org.nr. 556097-8701) med säte i Eslöv är moderbolag i koncernen. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 18 mars 2015. Årsredovisningen fastställs slutligen av årsstämman.

Not 2: REDOVISNINGSPRINCIPER

Grundläggande redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Lagbegränsad IFRS innebär att de av EU godkända IFRS och IFRIC tillämpas med de begränsningar och tillägg som följer av årsredovisningslagarna. Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet

för finansiell rapportering RFR 2 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 (inklusive ändringsföreskrifter) har tillämpats. Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivat och finansiella tillgångar vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandards och tolkningar från IFRIC från 2015

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som skall tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2015 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandards och tolkningar från IFRIC som ännu ej börjat gälla IFRS 9 "Financial Instruments" ("Finansiella instrument") antogs av IASB i juli 2014 och skall ersätta IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering. Under förutsättning att IFRS 9 godkänns av EU-kommissionen, kommer den nya standarden att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. IFRS 9 omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Implementering av IFRS 9 innebär några förändringar för Erik Penser Bankaktiebolags redovisning. De nya nedskrivningskraven av finansiella instrument baserar på en modell för förväntade kreditförluster, till skillnad mot IAS 39 som baseras på en modell för inträffade kreditförluster. Klassificering och värderingsreglerna i IFRS 9 reducerar antalet värderingskategorier samt utgår från företagets affärsmodell och syftet med innehavet. Kraven avseende säkringsredovisning blir mer anpassad till riskhanteringen i och med den nya standarden. Banken har ej utvärderat effekterna av den nya standarden på finansiella rapporter, kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 15 "Revenue from Contract with Customers" ("Intäkter från kundkontrakt") utfärdades av IASB i maj 2014. Den nya standarden skall ersätta

nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 skall, under förutsättning att den blir godkänd av EU-kommissionen, tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. Den nya standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder skall ske. Banken har ej utvärderat effekterna av den nya standarden på finansiella rapporter, kapitaltäckning och stora exponeringar.

Viktiga antaganden och bedömningar

Banken gör olika uppskattningar för att fastställa värden på vissa tillgångar. Hur finansiella instrument värderas beskrivs under "Finansiella tillgångar och skulder". Redovisning av skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle, se vidare under avsnitt skatt.

Finansiella tillgångar och skulder

Affärsdagsredovisning tillämpas för samtliga finansiella tillgångar och skulder.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar delas in i följande tre värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Följande tillgångsposter ingår i denna kategori:

- Belåningsbara statsskuldförbindelser
- Aktier och andelar
- Övriga tillgångar (derivatinstrument och strukturerade produkter)

Denna kategori omfattar i huvudsak instrument som innehas för handelsändamål. Dessa instrument har förvärvat i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till noterade marknadspriser. I de fall marknadspris saknas värderas instrumentet enligt vedertagna teoretiska modeller. Verkligt värde för finansiella instrument avseende strukturerade produkter som inte handlas på en aktiv marknad, beräknas med hjälp av allmänt accepterade värderingsmodeller och kontrolleras mot de emitterande bankernas värderingar.

I enlighet med IFRS 7 har de finansiella instrumenten därefter klassificerats utifrån mängden parametrar som behövs för att härleda dess verkliga värde.

Verkligt värde enligt IFRS 13 (not 17) fastställs enligt följande:

Nivå 1: Marknadspris (ojusterat) i aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: Andra data än marknadspris som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (som priser) eller indirekt (härledda från priser).

Nivå 3: Andra data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Strukturerade produkter – Banken hade vid årsskiftet innehav i marknadsnoterade strukturerade produkter såsom aktieobligationer, certifikat och ränterelaterade produkter. Vid värdering av innehaven värderas två delar; nollkuponobligationen och optionen.

Obligationssdelen i de strukturerade produkterna, om sådan finns, handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av diskontering av obligationernas nominella belopp med en ränta som bestäms av den riskfria räntan (räntan på statspapper) med motsvarande löptid samt en uppskattad kreditriskpremie för respektive emittent. Alla strukturerade produkter är noterade i svenska kronor, SEK.

Optionsdelen i de strukturerade produkterna handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av vedertagna teoretiska modeller (Black – Scholes optionsvärderingsmodeller eller med hjälp av Monte Carlo-simulering). De teoretiska modellerna tar bland annat hänsyn till indexnivåer, lösenpris och riskfri ränta (både på den svenska och utländska marknaden).

De teoretiska värderingarna av strukturerade produkter kontrolleras med indikativa priser från extern part. Sådana indikativa priser finns att tillgå för större delen av portföljen.

För ett visst antal produkter där indikativa priser från extern oberoende part saknas görs istället enbart en teoretisk värdering. Detta motsvarar ca 0 (1) procent av portföljens noterade värde.

Kapitalandelslån

Kapitalandelslån har värderats utifrån förväntade kassaflöden och ingår i posten Aktier och andelar.

Lånefordringar och kundfordringar

Kategorin avser finansiella tillgångar som inte utgör derivat med betalningar som går att fastställa och

som inte är noterade på en aktiv marknad.

Tillgångsposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Övriga tillgångar (exkl. derivatinstrument och aktieindexobligationer)
- Upplupna intäkter

Kundfordringar redovisas till ett belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det finns objektiva belägg som tyder på att lånefordringar eller en grupp av lånefordringar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att dessa redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen. Objektiva belägg för att lånefordringar eller en grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommit banken till del angående följande förlusthändelser:

- a) Betydande finansiella svårigheter hos låntagaren,
- b) ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- c) beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt, eller
- d) det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns och om en kreditförlust skall redovisas på individuell basis för alla lånefordringar som är väsentliga.

Bankens kundstock är väl diversifierad och består till största delen av lån till privatpersoner och småföretag och risken för kreditförluster är kopplad till varje kunds säkerheter, som normalt består av marknadsnoterade värdepapper. Detta gör att det är svårt att identifiera motpartsclasser med samma kreditegenskaper och innebär att banken inte gör gruppvisa prövningar av nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivning belastar resultaträkningen och redovisas som en kreditförlust.

För osäkra lånefordringar, där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida

kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

Återföring av nedskrivningar – En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller förändrade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not 12.

Bortskrivningar av lånefordringar – Lånefordringar som klassificerats som osäkra skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Efter bortskrivning redovisas dessa lånefordringar inte längre i balansräkningen. Återvinning av tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden Kreditreserveringar, netto.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar, som pantrealiseras för skyddande av fordran, och som skall säljas värderas till verkligt värde. De värdeförändringar som uppstår redovisas direkt i fond för verkligt värde under eget kapital till dess den finansiella tillgången säljs eller skrivs ned.

Finansiella skulder

Finansiella skulder delas in i följande två värderingskategorier:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori följer samma principer som ”finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen” enligt ovan.

Övriga finansiella skulder

Kategorin innehåller finansiella skulder som inte redovisats inom kategorin ”finansiella skulder

värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Skuldposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Skulder till kreditinstitut
- Inlåning från allmänheten
- Övriga skulder (exkl. derivatinstrument)
- Upplupna kostnader

Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Efterföljande balansdagar värderas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. De vinster och förluster, såväl realiserade som orealiserade, som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten ”nettoresultat av finansiella transaktioner”.

Fondlikvider

Fondlikvidfordringar redovisas brutto till den del de ej kan nettoredovisas enligt IAS32.

Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om avyttring sker av inlånade värdepapper skuldförs ett belopp motsvarande värdepapprets verkliga värde.

Immateriella tillgångar

Förvärvade immateriella tillgångar består av kundregister och it-system. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Materiella anläggningstillgångar

Förvärvade materiella anläggningstillgångar består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på inventarier sker linjärt över fem år, för datorer linjärt över tre år medan avskrivningar på investeringar i förhyrda lokaler sker linjärt under hyresavtalets återstående löptid. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Pensioner

Bankens pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Pensionsåtaganden täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier.

Avsättningar

I samband med kostnadsanpassnings- och effektiviseringsprocessen har det gjorts en avsättning baserad på bedömning av kostnaden för omstrukturering. Avsättningen omfattar kostnader för outnyttjade lokaler.

Intäkter

Courtagere dovisas som intäkt på affärsdagen. Övriga provisionsintäkter och avgifter intäktsredovisas under den period då tjänsten utförs. Resultat- och prestationsbaserade intäkter redovisas enligt avtal samt när intäkten säkert kan beräknas. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänför sig till i enlighet med effektivräntemetoden. Nettoresultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument baserat på verkligt värde av aktier, andelar, obligationer, derivat och övriga värdepapper. Posten inkluderar även räntor, aktieutdelningar och valutakursförändringar i dessa instrument.

Kostnader

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt lånekostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Skatt

Bankens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt utgörs av skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller mot eget kapital. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag och skattemässigt ej avdragsgilla kostnader som i framtiden blir avdragsgilla redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Vinst per aktie och segment

Eftersom Erik Penser Bankaktiebolag ej är noterat lämnas inte upplysningar om vinst per aktie och segment.

Närståendetransaktioner

Koncernföretag – Resultat- och balansposter mellan moderbolaget respektive koncernen och övriga koncernföretag specificeras i not 27.

Styrelseledamöter, VD och övriga ledande

befattningshavare inklusive deras eventuella bolag – Transaktioner, mellanhavanden och ersättningar redovisas under not 9 och 27.

NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

	2015	2014
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	3
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	44	41
Övriga ränteintäkter	4	2
Summa ränteintäkter	48	47

Medelränta under året på utlåning till allmänheten	5,07%	5,97%
--	-------	-------

Samtliga ränteintäkter kommer från finansiella tillgångar klassificerade i värderingskategorin lånefordringar och kundfordringar.

NOT 4: RÄNTEKOSTNADER

	2015	2014
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-1	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-2	-11
Övriga räntekostnader	-1	-1
Summa räntekostnader	-4	-12

Medelränta under året på inlåning från allmänheten	0,12%	1,03%
--	-------	-------

Samtliga räntekostnader kommer från finansiella skulder klassificerade i värderingskategorin övriga finansiella skulder.

NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER

	2015	2014
Courtage	79	75
Kapitalförvaltningsarvoden	14	11
Företagsrådgivningsarvoden	30	31
Övriga provisioner	32	26
Summa provisionsintäkter	154	143

NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER

	2015	2014
Värdepappersprovisioner	-8	-11
Transaktionskostnader	-6	-8
Övriga provisionskostnader	-1	-1
Summa provisionskostnader	-15	-20

NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

	2015	2014
Handelsändamål		
Aktier/aktiederivat/ aktieindexobligationer	8	-1
Räntebärande värdepapper/ räntederivat/strukturerade produkter	7	19
	15	18

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

Valutakursförändring	2	2
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	17	20

NOT 8: ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2015	2014
Övriga intäkter	1	5
Summa övriga rörelseintäkter	1	5

Merparten avser andrahandsuthyrning av lokaler.

NOT 9: PERSONALKOSTNADER

	2015	2014
Löner och andra ersättningar	-68	-69
Vinstdelning inklusive sociala kostnader	-11	0
Socialförsäkringsavgifter	-25	-26
Pensionskostnader	-14	-13
Andra personalkostnader	-5	-4
Summa personalkostnader	-123	-113

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR (TKR)

	2015	2014
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	19 074	16 315
varav rörlig ersättning ¹	2 694	0
Övriga anställda ^{2,3}	57 295	53 254
Summa	76 369	69 569

¹Varav 1 505 (-) tkr avser uppskjuten rörlig ersättning med betalning år 2017-2021.

²Varav 1 041 (1 491) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid, för två personer.

³Varav 5 364 (-) avser rörlig ersättning för utbetalning år 2016-2021.

SOCIALA KOSTNADER (TKR)

	2015	2014
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare ¹	10 431	10 009
varav pensionskostnader	3 596	3 939
Övriga anställda ^{2,3}	30 603	28 309
varav pensionskostnader	10 173	9 402
Summa	41 034	38 318

¹ Varav 846 (-) tkr relaterat till vinstdelning.

² Varav 1 686 (-) tkr relaterat till vinstdelning.

³ Varav 502 (647) utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för två personer.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, eventuell rörlig ersättning, förmåner samt pension. Ledande befattningshavare är de personer som

tillsammans med verkställande direktören utgör företagets ledningsgrupp.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESSER

Ersättning till verkställande direktören, riskkontroll och compliance fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén. Ersättning till övriga ledande befattningshavare fastställs av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

ERSÄTTNINGSPOLICY OCH VINSTDELNING

Information om koncernens ersättningspolicy och vinstdelning återfinns på sidan 8.

PENSIONS-FÖRPLIKTELSER

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda. Pensionspremier uppgick till 18 (19) procent i förhållande till den totala lönekostnaden.

UPPSÄGNINGSTIDER

Vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv (12) månader från bankens sida och från verkställande direktören en uppsägningstid om sex (6) månader. Verkställande direktören har arbetsplikt under uppsägningstiden om bolaget så begär.

För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader enligt Lagen om anställningsskydd. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2015 (TKR)

	<i>Fast lön/Arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensionskostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander, ordförande	650	-	-	-	650
Hans Boberg	326	-	-	-	326
Anders G. Carlberg	200	-	-	-	200
Jenny Holmgren	200	-	-	-	200
Catharina Lagerstam ¹	69	-	-	-	69
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>1 445</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 445</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Johan Mörner, VD ³	2 864	760	7	1 039	4 670
Övriga ledande befattningshavare ^{2,3}	12 072	1 933	61	2 558	16 624
<i>Summa</i>	<i>16 380</i>	<i>2 693</i>	<i>67</i>	<i>3 596</i>	<i>22 739</i>

VD har 65 år som avtalad pensionsålder med bolaget. Pensionskostnad skall utgöra 35% av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

¹ Catharina Lagerstam lämnade styrelsen mars 2015.

² Antalet ledamöter i ledningsgruppen minskade i september 2015 med fyra personer till totalt sju personer.

³ Under året har total uppskjuten rörlig ersättning om 1 640 tkr utbetalats, varav 296 tkr till ledande befattningshavare och 270 tkr till tidigare VD.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2014 (TKR)

	<i>Fast lön/Arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensionskostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander, ordförande	650	-	-	-	650
Hans Boberg	325	-	-	-	325
Anders G. Carlberg	200	-	-	-	200
Jenny Holmgren	200	-	-	-	200
Catharina Lagerstam	275	-	-	-	275
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>1 650</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 650</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Johan Mörner, VD juni-dec ¹	1 473	-	-	539	2 012
Joachim Spetz, VD jan-juni ^{2,4}	3 890	-	54	1 260	5 204
Övriga ledande befattningshavare ^{3,4}	9 302	-	45	2 140	11 487
<i>Summa</i>	<i>16 315</i>	<i>-</i>	<i>99</i>	<i>3 939</i>	<i>20 353</i>

VD har 65 år som avtalad pensionsålder med bolaget. Pensionskostnad skall utgöra 35% av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har samt för Joachim Spetz även tjänstebil och garage.

¹ Johan Mörner tillträdde som VD i juni.

² Joachim Spetz avgick som VD i juni. Av lön utgör 2 551 (-) tkr avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

³ Antalet ledamöter i ledningsgruppen ökade i juli 2014 med tre personer, i augusti med en person och i november med en person till totalt 11 personer.

⁴ Under året har total uppskjuten rörlig ersättning om 12 785 tkr utbetalats varav 900 tkr betalats ut till tidigare VD och 2 210 tkr betalats till ledande befattningshavare.

<i>Medelantal anställda</i>	2015	2014
<u>Män</u>	63	62
<u>Kvinnor</u>	22	21
<i>Summa</i>	85	83

Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse vid årets utgång

<u>Män</u>	5	5
<u>Kvinnor</u>	1	2

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång

<u>Män</u>	5	9
<u>Kvinnor</u>	2	2

NOT 10: ÖVRIGA KOSTNADER

	2015	2014
<u>Lokalkostnader</u>	-14	-13
<u>IT-kostnader</u>	-21	-17
<u>Marknadsinformationskostnader</u>	-10	-10
Marknadsförings- och representationskostnader	-4	-11
<u>Konsultarvoden</u>	-8	-6
<u>Övriga kostnader</u>	-8	-6
<i>Summa övriga kostnader</i>	-66	-63

Operationell leasing

<u>Årets kostnad</u>	-12	-12
<u>Inom ett år</u>	-12	-12
<u>Mellan ett och fem år</u>	-66	-18
<u>Längre än fem år</u>	-27	-6
<i>Summa operationell leasing</i>	-117	-35

Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst.

Ersättning till

bolagets revisorer, EY, (Tkr)

<u>Revisionsuppdraget</u>	-919	-973
---------------------------	------	------

Revisionsverksamhet utöver

<u>Revisionsuppdraget</u>	-30	-86
<u>Skatterådgivning</u>	-8	-47
<u>Övriga tjänster</u>	-15	-16
<i>Summa arvoden</i>	-971	-1 123

NOT 11: AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2015	2014
Avskrivningar av immateriella tillgångar	0	0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-3
<i>Summa avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar</i>	-3	-3

NOT 12: KREDITRESERVERINGAR, NETTO

	2015	2014
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-18	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	18	0
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	0	0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	-
<i>Summa kreditreserveringar, netto</i>	0	0

NOT 13: SKATT

	2015	2014
	Mkr	Mkr
<i>Skattekostnad</i>		
<u>Aktuell skatt</u>	-	-
	-	-
<u>Resultat före skatt</u>	11	4
<u>22 procent på resultatet före skatt</u>	-2	-1
<u>Ej avdragsgilla kostnader</u>	-3	-2
<u>Nedskrivning av uppskjuten skattefordran</u>	-	-
<u>Ej redovisad skatt på underskottsavdrag</u>	5	3
<i>Summa</i>	-	-

Vid årsskiftet uppgår ej utnyttjade underskottsavdrag till 174 (188) mkr.

Bolagets intäkter är till stor del beroende av börsutvecklingen på den internationella och svenska marknaden. Prognoser och budget är svåra att göra i en volatil marknad. Bolaget har därför gjort bedömningen att uppskjuten skattefordran ej kan redovisas för 2015 då sannolikheten för utnyttjande bedöms som för låg. Underskottsavdraget gäller utan tidsbegränsning.

NOT 14: BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER M.M.

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål

	Nominellt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Premieobligationer	-	0	-	0	-	0
Bokfört värde	-	0	-	0	-	0

Premieobligationer kan ingå i bolagets handelslager. Svenska staten står som emittent.

NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2015-12-31	2014-12-31
<u>Svenska kreditinstitut</u>	592	583
<u>Utländska kreditinstitut</u>	20	13
<i>Summa utlåning till kreditinstitut, exklusive klientmedel</i>	612	596

Klientmedelsfordringar uppgår till 130 (94) mkr och redovisas netto mot klientmedelsskulder.

NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2015-12-31	2014-12-31
<u>Utlåning till allmänheten</u>	995	844
Reserv för sannolika		
<u>kreditförluster</u>	0	-17
<i>Summa utlåning till allmänheten</i>	995	827
<i>Reserv osäkra fordringar</i>		
<u>Ingående balans 1 januari</u>	-17	-15
Återföring befarade		
<u>kreditförluster</u>	1	-
<u>Konstaterade kreditförluster¹</u>	18	-
<u>Avsättning osäkra fordringar¹</u>	-1	-2
<i>Utgående balans 31 december</i>	0	-17

¹ Varav 1 (2) mkr avser ränteintäkter som ej intäktsförts.

NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål

AKTIER OCH ANDELAR	Marknadsvärde	
	2015-12-31	2014-12-31
Svenska aktier, andelar	5	3
Utländska aktier, andelar	0	0
Summa aktier och andelar	5	3
Bokfört värde	5	3
Noterade värdepapper	5	3
Onoterade värdepapper	-	-

KAPITALANDELSLÅN	Marknadsvärde	
	2015-12-31	2014-12-31
Kapitalandelslån	21	7
Summa kapitalandelslån	21	7
Bokfört värde	21	7
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	21	7

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER	Marknadsvärde	
	2015-12-31	2014-12-31
Kommuncertifikat	150	91
Summa kommuncertifikat	150	91
Bokfört värde	150	91
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	150	91

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR HANDELSÄNDAMÅL

Värderingsmetod och löptidsinformation

VÄRDERINGSMETOD 2015-12-31

Finansiella tillgångar	Marknadpris ¹	Observerbara marknadsdata ²	Ej observerbara marknadsdata ³	Summa
Innehav för handel				
Aktier och andelar				
Noterade värdepapper	5			5
Kapitalandelslån			21	21
Kommuncertifikat		150		150
Strukturerade produkter*			97	97
Summa finansiella tillgångar	5	150	118	273
				25

*Varav -6 889 (2 171)tkr avser orealiserat resultat.

Finansiella skulder

Innehav för handel

<i>Aktier och andelar</i>		
<i>Noterade värdepapper</i>	0	0
<i>Summa finansiella skulder</i>	0	0

¹ Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

² Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

³ Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

	<i>Ingående balans</i>		<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>Utgående balans</i>
<i>Förändring under 2015 inom Nivå 3</i>	<i>2015-01-01</i>	<i>Vinst/förlust</i>			<i>2015-12-31</i>
<i>Strukturerade produkter</i>	90	11	849	-853	97
<i>Effekten av förändringar i viktiga antaganden* inom nivå 3, finansiella instrument värderade till verkligt värde.</i>	<i>Redovisat värde 2015-12-31</i>	<i>Effekten av antaganden*</i>			<i>Redovisat värde 2014-12-31</i>
<i>Strukturerade produkter</i>	97	0			90

*Effekten av rimliga sannolika antaganden: Volatilitet (+1%-enhet), Valutor (SEK -1%-enhet), Svensk ränta (+1%-enhet), Utländsk ränta (+1%-enhet), daglig värdeökning obligationer och daglig värdeökning optioner.

	<i>Ingående balans</i>		<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>Utgående balans</i>
<i>Förändring under 2015 inom Nivå 3</i>	<i>2015-01-01</i>	<i>Vinst/Förlust</i>			<i>2015-12-31</i>
<i>Kapitalandelslån</i>	7	4	21	11	21

VÄRDERINGSMETOD 2014-12-31

	<i>Observerbara Marknadspris¹</i>	<i>Ej observerbara marknadsdata²</i>	<i>marknadsdata³</i>	<i>Summa</i>
<i>Finansiella tillgångar</i>				
<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
<i>Noterade värdepapper</i>	3			3
<i>Kapitalandelslån</i>			7	7
<i>Kommuncertifikat</i>		91		91
<i>Strukturerade produkter*</i>			90	90
<i>Summa finansiella tillgångar</i>	3	91	97	191

*Varav 2 171 (2 787)tkr avser orealiserat resultat.

Finansiella skulder

Innehav för handel

<i>Aktier och andelar</i>		
<i>Noterade värdepapper</i>	2	2
<i>Summa finansiella skulder</i>	2	2

¹ Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

² Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

³ Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

	Ingående balans				Utgående balans
Förändring under 2014 inom Nivå 3	2014-01-01	Vinst/förlust	Köp	Sälj	2014-12-31
Strukturerade produkter	106	15	1 609	-1 640	90

	Anskaffnings- värde		Utgående balans
Förändring under 2014 inom Nivå 3	2014-02-12	Vinst	2014-12-31
Kapitalandelslån	5	2	7

NOT 18: IMMATERIALA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna består av it-system och kundregister.

	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	3	3
Inköp under året	1	0
Försäljningar och utrangeringar under året	-	0
<u>Anskaffningsvärde vid årets slut</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-2	-2
Avskrivet på försålda och utrangerade tillgångar	-	0
Årets avskrivningar	0	0
<u>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</u>	<u>-2</u>	<u>-2</u>
Bokfört värde	1	0

NOT 19: MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarna består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler.

	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	25	25
Inköp under året	2	0
Försäljningar och utrangeringar under året	-	0
<u>Anskaffningsvärde vid årets slut</u>	<u>27</u>	<u>25</u>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-22	-20
Avskrivet på försålda och utrangerade tillgångar	-	0
Årets avskrivningar	-2	-3
<u>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</u>	<u>-24</u>	<u>-22</u>
Bokfört värde	3	3

NOT 20: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål.

	2015-12-31	2014-12-31
Strukturerade produkter	97	90

Snittlöptiden på innehavet av strukturerade produkter är 1,4 (1,4) år. Den längsta löptiden är 5,4 (4,8) år och den kortaste löptiden är 5 (3) dagar.

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

Fondlikvider Euroclear Sweden	94	186
Fondlikvider Nasdaq	0	0
Fondlikvidfordringar utländsk valuta	4	7
Lämnad säkerhet		
Nasdaq	60	115
Kundfordringar	3	2
Koncernfordringar	0	0
Övrigt	1	4
	161	315

Icke finansiella tillgångar

Skattefordran	6	6
Uppskjutna skattefordringar	-	-
	6	6

Summa övriga tillgångar

NOT 21: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna intäkter	8	5

Icke finansiella tillgångar.

Förutbetalda kostnader	9	8
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	14

NOT 22: SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2015-12-31	2014-12-31
Svenska banker	1	3
Utländskt kreditinstitut	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	1	3

NOT 23: INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2015-12-31	2014-12-31
Skulder på depåkonton exklusive klientmedel	1 631	1 475

Klientmedelsskulder uppgår till 130 (94) mkr och redovisas netto mot klientmedelsfordringar.

NOT 24: ÖVRIGA SKULDER

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2015-12-31	2014-12-31
Fondlikvider Euroclear Sweden	97	179
Fondlikvider Nasdaq	0	0
Fondlikvidskulder utländsk valuta	0	0
Leverantörsskulder	7	5
Övrigt	0	2
	104	186

Skulder till "verkligt värde" handelsändamål

Korta positioner, aktier	0	2
Aktierelaterade derivat	-	-
	0	2

Icke finansiella skulder

Pensionsåtagande	15	14
Förvaltningstillgångar		
kapitalförsäkring	-15	-14
Övrigt	4	4
	4	4

Summa övriga skulder

NOT 25: UPPLUPNA KOSTNADER
OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER
Värderingskategori, övriga finansiella skulder

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner och provisionslöner ¹	12	6
Upplupna övriga kostnader	6	8
	18	14

1. För ytterligare information se not 9, Personalkostnader.

Icke finansiella skulder

Sociala avgifter	10	9
Upplupna semesterlöner	4	4
Förutbetalda intäkter	0	0
	14	13

<i>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	32	27
---	----	----

NOT 26: AVSÄTTNINGAR
Värderingskategori, icke finansiella skulder

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Omstruktureringsreserv</i>		
Ingående balans vid årets början	1	2
Årets avsättning	-	-
Årets återföring	0	0
Utnyttjat belopp	-1	-1
<i>Summa utgående balans vid årets slut</i>	-	1

NOT 27: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER
OCH MELLANHAVANDEN

	<i>Moderbolag</i>		<i>Koncernföretag</i>		<i>Styrelseledamöter VD och övriga ledande befattningshavare inklusive närstående och ägda bolag</i>			<i>Totalt</i>
<i>Resultaträkning (Tkr)</i>	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter	-	-	-	-	-	44	-	44
Räntekostnader	0	0	-109	-44	-64	-61	-173	-105
Provisionsintäkter	-	-	-	2	476	94	476	96
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Personalkostnader	-	-	-	-	<i>Not 9</i>	<i>Not 9</i>	-	-

Balansräkning per 31 december (Tkr)

Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	56	56	67 876	3 775	41 016	5 276	108 948	9 107

NOT 28: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

<i>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder, värdepapperslån och derivat</i>			<i>Åtaganden, övriga</i>	
	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
<u>Egna värdepapper</u>	-	-	Oåterkalleligt åtagande mot långivaren vid vidareutlåning av inlånade värdepapper (för vilka säkerhet ställs enligt ovan)	55
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	66	22	Eventualförpliktelser, avser förvaltade medel för tredje mans räkning, s.k. klientmedelskonto	130
<u>Ansvarsförbindelser</u>	6	-	Beviljade ej utnyttjade krediter	5
	72	22	Garanti	12
			Ställd pant för garanti	-
				202
<i>Erik Penser Bankaktiebolag har rätt att rebelåna kundens värdepapper upp till deras åtagande.</i>				186

NOT 29: LÖPTIDSÖVERSIKT

I löptidsöversikten fördelas bokförda värden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Poster utan avtalad förfallotidpunkt redovisas i kolumnen "utan löptid".

<i>2015-12-31</i>	<i>Utan</i>		<i>På</i>				<i>Summa</i>
	<i>löptid</i>	<i>anfordran</i>	<i><3 mån</i>	<i>3-12 mån</i>	<i>1-5 år</i>	<i>>5 år</i>	
<i>Tillgångar</i>							
<u>Belåningsbara statsskuldforbindelser</u>							-
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>		612					612
<u>Utlåning till allmänheten</u>			760	111	123		995
<u>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</u>			150				150
<u>Aktier och andelar</u>		5			21		26
<u>Immateriella tillgångar</u>	1						1
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>	3						3
<u>Övriga tillgångar</u>			161	6			168
<u>Strukturerade produkter</u>			16	33	47	1	97
<u>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</u>			16				16
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>4</i>	<i>617</i>	<i>1 104</i>	<i>150</i>	<i>191</i>	<i>1</i>	<i>2 067</i>
<i>Skulder</i>							
<u>Skulder till kreditinstitut</u>		1					1
<u>Inlåning från allmänheten</u>		1 631					1 631
<u>Övriga skulder</u>			108				108
<u>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</u>			15	10	7		32
<u>Avsättningar</u>	-						-
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>-</i>	<i>1 632</i>	<i>122</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	<i>1 772</i>

2014-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
<i>Tillgångar</i>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser							0
Utlåning till kreditinstitut	596						596
Utlåning till allmänheten		705	113		9		827
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		91					91
Aktier och andelar	3			7			9
Immateriella tillgångar	0						0
Materiella anläggningstillgångar	3						3
Övriga tillgångar		315		6			321
Strukturerade produkter	4	20	24		43		90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14					14
<i>Summa 31 december 2014</i>	5	600	1 145	149	52	-	1 951
<i>Skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut		3					3
Inlåning från allmänheten	1 475						1 475
Övriga skulder		191					191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	13	3		5		27
Avsättningar				1	1		1
<i>Summa 31 december 2014</i>	-	1 483	204	4	5	-	1 696

NOT 30: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2015-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finan- siella skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuldsförbindelser						
Utlåning till kreditinstitut			612			612
Utlåning till allmänheten			995			995
Obligationer och andra						
räntebärande värdepapper	150					150
Aktier och andelar	26					26
Immateriella tillgångar					1	1
Materiella anläggningstillgångar					3	3
Övriga tillgångar	97	161			6	264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
			8		9	16
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>273</i>	<i>1 775</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19</i>	<i>2 067</i>
<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut						
Inlåning från allmänheten				1 631		1 631
Övriga skulder	0			104	4	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						
			17		14	32
Avsättningar						
						-
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 754</i>	<i>18</i>	<i>1 772</i>

¹ Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

2014-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finan- siella skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuldsförbindelser						
Utlåning till kreditinstitut			596			596
Utlåning till allmänheten			827			827
Obligationer och andra						
räntebärande värdepapper	91					91
Aktier och andelar	9					9
Immateriella tillgångar					0	0
Materiella anläggningstillgångar					3	3
Övriga tillgångar	90	315			6	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
			5		8	14
<i>Summa 31 december 2014</i>	<i>191</i>	<i>1 742</i>			<i>17</i>	<i>1 951</i>
<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut						
Inlåning från allmänheten				1 475		1 475
Övriga skulder	2			186	4	191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						
			16		10	27
Avsättningar						
					1	1
<i>Summa 31 december 2014</i>	<i>2</i>			<i>1 679</i>	<i>15</i>	<i>1 696</i>

¹ Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 31: VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT OCH KVITTNING

Jämförelse mellan bokfört och verkligt värde för bolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder. Verkligt värde för andra tillgångar och skulder motsvarar bokfört värde. För ut- och inlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde.

	2015-12-31		2014-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	0	0
Utlåning till kreditinstitut	612	612	596	596
Utlåning till allmänheten	995	995	827	827
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	150	150	91	91
Aktier och andelar	26	26	9	9
Övriga finansiella tillgångar	265	265	411	411
<i>Summa</i>	<i>2 048</i>	<i>2 048</i>	<i>1 934</i>	<i>1 934</i>
Icke finansiella tillgångar	19	19	17	17
<i>Summa</i>	<i>2 067</i>	<i>2 067</i>	<i>1 951</i>	<i>1 951</i>
<i>Finansiella skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1	1	3	3
Inlåning från allmänheten	1 631	1 631	1 475	1 475
Övriga finansiella skulder	121	121	202	202
<i>Summa</i>	<i>1 754</i>	<i>1 754</i>	<i>1 680</i>	<i>1 680</i>
Icke finansiella skulder	18	18	15	15
<i>Summa</i>	<i>1 772</i>	<i>1 772</i>	<i>1 696</i>	<i>1 696</i>

	2015-12-31			2014-12-31		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen.	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
<i>Finansiella tillgångar och skulder som kvittas</i>						
<i>Tillgångar</i>						
Fondlikvidfordringar ¹	129	-35	94	233	-47	186
<i>Skulder</i>						
Fondlikvidskulder ²	-132	35	-97	-226	47	-179

¹ Ingår i balansposten Övriga tillgångar.

² Ingår i balansposten Övriga skulder.

Tabellen ovan visar finansiella tillgångar och skulder som nettoredovisas i balansräkningen. Finansiella tillgångar nettoredovisas när banken har en legal rätt att nettosaldera transaktioner och det finns en avsikt att reglera netto. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder.

NOT 32: KAPITALTÄCKNINGSANALYS

	Erik Penser Bankaktiebolag		Konsoliderad situation ³⁾	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	285	250	294	259
Avdrag för utdelning	-	-	-	-
Avdrag för immateriella tillgångar	-1	0	-1	0
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Primärkapital	284	250	293	259
Supplementärt kapital	-	-	-	-
KAPITALBAS	284	250	293	259

KAPITALKRAV

	Erik Penser Bankaktiebolag 2015-12-31		Erik Penser Bankaktiebolag 2014-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisker	628	50	709	57
Exponering mot institut	148	12	138	11
Exponering mot företag	346	28	358	29
Exponering mot hushåll	38	3	116	9
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	33	3	44	4
Övriga poster	62	5	52	4
Marknadsrisker	84	7	45	4
Valutarisker	21	2	14	1
Avvecklingsrisker	2	0	0	0
Råvarurisker	-	-	0	0
Positionsrisk i handelslager i räntebankknutna instrument	49	4	19	2
Positionsrisk i handelslager i aktiebankknutna instrument	13	1	11	1
Operativ risk	377	30	375	30
Totalt minimikapitalkrav	1 089	87	1 128	90

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Erik Penser Bankaktiebolag 2015-12-31	Erik Penser Bankaktiebolag 2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	26,1%	22,2%
Primärkapitalrelation	26,1%	22,2%
Total kapitalrelation	26,1%	22,2%
Institutspecifikt buffertkrav	8,5%	7%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracykliskbuffert	1,0%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	18,1%	14,2%

¹⁾ Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 26,1% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den konsoliderade situation där Urdar AB är finansiellt moderholdinginstitut.

KAPITALKRAV

	Konsoliderad situation ³⁾ 2015-12-31		Konsoliderad situation ³⁾ 2014-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisker	637	51	718	57
Exponering mot institut	148	12	138	11
Exponering mot företag	346	28	358	29
Exponering mot hushåll	38	3	116	9
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	33	3	44	4
Övriga poster	71	6	61	5
Marknadsrisker	84	7	45	4
Valutarisker	21	2	14	1
Avvecklingsrisker	2	0	0	0
Råvarurisker	-	-	0	0
Positionsrisk i handelslager i räntebankknutna instrument	49	4	19	2
Positionsrisk i handelslager i aktiebankknutna instrument	13	1	11	1
Operativ risk	377	30	375	30
Totalt minimikapitalkrav	1 098	88	1 137	91

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Konsoliderad situation ³⁾ 2015-12-31	Konsoliderad situation ³⁾ 2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	26,7%	22,8%
Primärkapitalrelation	26,7%	22,8%
Total kapitalrelation	26,7%	22,8%
Institutspecifikt buffertkrav	8,5%	7%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracykliskbuffert	1%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	18,7%	14,8%

¹⁾ Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditriskkydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 26,7% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den konsoliderade situationen där Urdar AB är finansiellt moderholdinginstitut.

2015	<i>Exponering före kreditskydd</i>	<i>Kreditskydd</i>	<i>Exponering efter kreditskydd</i>
<u>Exponering mot hushåll</u>	133	-82	51
<u>Exponering mot företag</u>	946	-600	346

2014	<i>Exponering före kreditskydd</i>	<i>Kreditskydd</i>	<i>Exponering efter kreditskydd</i>
<u>Exponering mot hushåll</u>	216	-61	155
<u>Övriga poster</u>	640	-282	358

Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den finansiella företagsgruppen Urdar, vilken har en kapitalbas per den 31 december 2015 uppgående till 293 (259) mkr vilken består av 294 (259) mkr eget kapital med avdrag om 1 (0) mkr avseende immateriella tillgångar, och en kärnprimärkapitalrelation uppgående till 26,7% (22,8%). Den finansiella företagsgruppen har ett högre kapitalkrav med 1 (1) mkr för kreditrisk. Den finansiella företagsgruppen har samma kapitalkrav för risk i handelslaget samt operativ risk som Erik Penser Bankaktiebolag.

NOT 33: RISKER, RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

RISKER OCH RISKSTYRNING

Att förse kunder med finansiella lösningar och produkter innebär att Erik Penser Bankaktiebolag tar på sig olika risker som måste hanteras. Bankens lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta dessa risker, samtidigt som banken skall bibehålla en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Av dessa skäl är riskhantering ett högt prioriterat område, som ständigt övervakas och utvecklas.

RISKORGANISATION

Erik Penser Bankaktiebolag bedriver värdepappersrörelse och bankverksamhet och som en naturlig del i denna verksamhet ingår att exponera banken för risk i olika avseenden.

Bankens riskexponering styrs genom ett riskramverk som utgörs av bankens riskstrategi, organisation och ansvarsfördelning, riskaptit och limiter samt de styrande dokument och processer som finns på plats för att identifiera, mäta, hantera, följa upp, rapportera och kapitalplanera för de risker som banken är, eller kan komma att bli, exponerad för.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för EPB:s riskexponering samt att hantering och uppföljning av risker i verksamheten fungerar på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen sätter ramarna för bankens riskhantering och riskrapportering genom att fastställa bankens strategiska inriktning, riskaptit, limiter samt styrande dokument. Vidare har styrelsen ansvar för att tillse att EPB är tillräckligt kapitaliserad för att möta identifierade risker. VD ansvarar för att, utifrån av styrelsen fastställda riktlinjer, säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering i verksamheten.

Riskorganisationen inom banken är uppbyggd efter principen om de tre försvarslinjerna. Riskhanteringen sker inom den första försvarslinjen – den operativa verksamheten – under beaktande av de processer, rutiner, riskmandat och limiter som beslutats. Den andra försvarslinjen består av de oberoende funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad (Compliance).

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontinuerligt följa upp, kontrollera och utvärdera den riskhantering som sker i första försvarslinjens samt att rapportera information om bankens samlade riskbild till VD och Styrelse. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroll av samtliga risker som EPB

exponeras för, såväl kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker som strategiska risker och affärsrisker.

Compliancefunktionen gör regelbundna uppföljningar av att nya och förändrade regelverk implementeras och efterlevs i verksamheten samt ansvarar för att löpande informera och utbilda bankens anställda i regelverksmässiga frågor som berör den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionerna för Riskkontroll och regelefterlevnad (Compliance) är direkt underställda VD och rapporterar direkt till såväl VD som revisionskommitté och styrelse.

Riskkontroll- och regelefterlevnad (Compliance) rapporterar kvartalsvis till styrelsen. I styrelsens Revisionskommitté, vilken sammanträder minst fyra gånger per år, sker en förberedande rapportering, varvid bankens kontrollfunktioner ges utrymme att fördjupa och diskutera gjorda iakttagelser inom sina respektive ansvarsområden. Kontrollfunktionerna informerar därutöver löpande VD och operativ ledning om riskläget i banken. Eventuella incidenter, avvikelser och överträdelser rapporteras omedelbart till VD och vid behov till styrelsen.

Den tredje försvarslinjen inom banken utgörs av Internrevisionsfunktionen, som på uppdrag av styrelsen riskbaserat granskar det arbete som bedrivs inom de två första försvarslinjerna. Resultatet av detta arbete rapporteras löpande till styrelsen och revisionskommittén. Styrelsen har beslutat att uppdra denna funktion till en extern, oberoende part.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av olika former av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Bankens marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positioner som följer av andrahandsmarknaden i strukturerade produkter.

Exponeringen mot aktie- och råvaruprisrisk i strukturerade produkter begränsas genom att det egna lagrets exponering för aktier respektive råvaror samt lagrets marknadsvärde limiteras. Även ränterisken begränsas med en limit på durationsvägd exponering. Optionsslagen i produkterna är av olika typer och den största delen av denna exponering terminsäkras. Optionerna värderas med vedertagna teoretiska modeller. Värderingen kontrolleras även löpande mot priser från de institut som har emitterat produkterna, för att säkerställa att bankens eget lager av strukturerade produkter inte är övervärderat. Bankens eget lager av strukturerade produkter värderades per balansdagen till 97 mkr.

KÄNSLIGHETSANALYS

Påverkan på Erik Penser Bankaktiebolag

Risikfaktor	Förändring	2015	2014
Aktiekurs	-10%	-2	-1
Råvarupris	-10%	0	0
Volatilitet	-1%-enhet	0	0
Svenska kronans värde	+10%	0	0
Svensk ränta	-1%-enhet	0	0

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken för förluster till följd av att en motpart ej kan fullgöra sina förpliktelser.

Merparten av bankens kreditportfölj är ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och kundreskontra (factoring). En mycket begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter.

Erik Penser Bankaktiebolag tillämpar i huvudsak Bankföreningens rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med finansiella säkerheter som pant. Erik Penser Bankaktiebolag har låg risk i kreditportföljen. Kundkreditrisken styrs genom att enskilda kunder tilldelas individuella kreditlimiter. Kreditbeslut fattas av kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen, beroende på kreditens storlek.

Kreditriskerna i kreditportföljen hanteras dagligen av Kreditavdelningen och följs löpande upp av Riskkontrollfunktionen. Kreditrisken analyseras därutöver löpande genom stresstester som syftar till att undersöka vilken effekt en väsentlig nedgång i något visst värdepapper eller en generell marknadsnedgång får på utlåningen.

Kreditkommittén utvärderar löpande om det finns lånefodringar eller grupper av lånefodringar som är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera förlusthändelser har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen.

Utlåningen till allmänheten uppgick per balansdagen till 995 (827) mkr. Säkerheter utgjordes huvudsakligen av noterade aktier. Någon specifik koncentrationsrisk föreligger inte då detta innehav anses som väldiversifierat. EPB övervakar regelbundet förändringar i säkerhetsmassan. Blancoutlåningen uppgick per den 31 december 2015 till ca 7 (3) mkr.

Säkerhetstyp: Volym som står som säkerhet för lån till kund (Mkr)

Säkerhetstyp	2015	2014
Aktier (i huvudsak svenska)	5 257	4 767
Strukturerade produkter	5	2
Premieobligationer	3	15
Räntebärande (ej staten)	49	15
Fondandelar	67	19
Övrigt innehav	64	82
Övrigt	284	-

Summa 5 729 4 900

Stora exponeringar och kreditengagemang uppgående till mer än 10 % av kapitalbasen, var per balansdagen 13 st (11 st) motsvarande totalt 578 mkr (437 mkr). De 10 största krediterna uppgick till totalt 428 mkr (347 mkr). Överbelåningen, d.v.s. belåning av värdepapper utöver de av Erik Penser bankaktiebolag godkända belåningsgraderna, uppgick per balansdagen till 13 mkr (2 mkr).

Depåvärdet för kunder med negativt eget kapital (depåer där skulden är större än värdet av innehaven) uppgick till totalt -1 mkr (0 mkr).

Kreditriskerna finns också i form motpartsriskerna i Erik Penser Bankaktiebolags egna lager av strukturerade produkter. Dessa risker begränsas genom att Erik Penser Bankaktiebolag uteslutande arbetar med motparter som bedöms ha god kreditvärdighet, samt genom att produkter säljs tillbaka till emittenter i så stor utsträckning som möjligt.

*Motpartsexponering (marknadsvärde)
i Strukturerade produkter per ratingnivå*

Rating (Standard & Poor's)	2015	2014
AAA	-	-
AA+	-	-
AA	-	-
AA-	34	25
A+	2	-
A	50	50
A-	10	15
BBB+	1	-
<i>Summa</i>	97	90

Motpartsexponeringar finns också i form av medel på konto i banker, fördelat på kreditkvalitetssteg enligt tabellen nedan. Bankens exponering gentemot institut får aldrig överstiga ett belopp motsvarande 100 % av kapitalbasens storlek.

Övriga institutexponeringar (marknadsvärde) per ratingnivå

Rating (Standard & Poor's)	Kredit- kvalitetssteg	2015	2014
AAA	1	-	-
AA+	1	-	-
AA	1	-	-
AA-	1	4	4
A+	2	540	224
A	2	198	-
A-	2	-	112
Summa		742	340

Drygt 95% av total exponering för banken är mot Sverige och övrig exponering är mot övriga Europa och Nordamerika.

OPERATIVA RISKER

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar compliancerisk och annan typ av legal risk.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som Erik Penser Bankaktiebolag bedriver och hantering av sådana risker är en prioriterad del av bankens riskhanteringsarbete. Banken strävar löpande efter att hålla operativa risker på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Allt det arbete som bedrivs i banken skall präglas av god etik och riskkultur, med tydligt definierade roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser täcks de operativa riskerna av formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på utformning, effektivitet och efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

Banken genomför årligen en självutvärdering av verksamhetens operativa risker, där risker identifieras, analyseras, värderas och hanteras. Inom ramen för självutvärderingsprocessen utvärderas även bankens kapitalkrav kopplat till dessa risker, samt åtgärder för hantering av prioriterade risker beslutas, implementeras och följs löpande upp av riskkontrollfunktionen. Detta för att säkerställa en adekvat riskhantering, riskexponering och kapitalplanering i verksamheten.

Rapportering och uppföljning av inträffade incidenter utgör ett komplement i bedömningen av de operativa riskerna.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk definieras som risken att Erik Penser Bankaktiebolag inte kan fullgöra förfallna betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetssituationen mäts dagligen via prognoser och stresstester. Likviditetsrisken begränsas genom limiter per affärsområde för likviditetsutnyttjande. Vid åsättande av limit avseende likviditetsutnyttjande tas alltid hänsyn till tillgängliga likvida medel. Erik Penser Bankaktiebolag har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser. Treasurychefen ansvarar för den dagliga likviditetshanteringen, bevakningen och rapporteringen.

BRUTTOSOLIDITET

Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick per 2015-12-31 till 12,4%. Bruttosoliditet beräknas på ett medelvärde under tre månader. Måttet anger hur stor del det egna kapitalet är i förhållande till bankens totala tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen. Fondlikvider är exkluderade vid beräkning av bruttosoliditetsmålet. Åtaganden utanför balansräkningen uppgick per 2015-12-31 till 167 mkr. Åtaganden utanför balansräkningen består främst av outnyttjade kreditlimiter till företag och privatpersoner. Beviljandet av kreditlimiter hanteras i Erik Penser Bankaktiebolags regelverk. De faktorer som främst påverkar bruttosoliditeten är utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänhet.

KAPITALTÄCKNING

Metoder för beräkning av lagstadgat kapitalkrav:

- Marknadsrisk: Beräkning i enlighet med fastställda kriterier i Avdelning IV i Tillsynsförordningen (575/2013/EU), ingen egen modell
- Kreditrisk: Schablonmetoden med fullständig metod för beräkning av effekten av finansiella säkerheter
- Operativrisk: Basmotoden

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS- UTVÄRDERING (IKLU)

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapitalbas täcker de risker som bolaget är exponerat för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Vidare genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation. Styrelsens riskkapitit är utgångspunkten för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. Därutöver görs scenarioanalyser för att bestämma hur Erik Penser

Bankaktiebolag kommer att uppfylla det lagstadgade kapitalkravet i olika scenarier över en tidshorisont på tre år.

Den egna bedömningen av bankens marknadsrisker beräknas som den största möjliga förlusten vid den givna konfidensnivån vid fullt limitutnyttjande, alternativt med scenarioanalys som kalibreras i enlighet med EPB:s riskaptit.

Kapitalbehovet för operativa risker utvärderas med hjälp av utfallet i EPB:s årliga självutvärdering, samt en analys av inträffade incidenter. Kvantifiering av riskerna sker i enlighet med en metod som årligen fastställs av styrelsen.

Kreditrisker kvantifieras i den egna bedömningen av kapitalbehovet med scenarioanalys eller med hjälp av lämplig teoretisk modell i vilken de förväntade kreditförlusterna stressas till den givna konfidensnivån. Det kapitalbehov som beräknas för kreditrisk justeras därefter för koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk finns i form av koncentration per bransch, region samt namnkoncentration. Justeringen görs genom att den risk som följer av fördelningen i den faktiska portföljen jämförs med en diversifierad portfölj som innehåller exponering mot flera

geografiska områden eller motparter och med en jämn fördelning mellan de olika innehaven.

Bankens process för intern kapital- och likviditetsutvärdering genomförs en gång per år samt vid större förändringar i verksamheten. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande och bevakas av riskkontrollfunktionen. Kapital- och likviditetsbedömningen godkänns av Erik Penser Bankaktiebolags styrelse, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen skall göras.

Utöver de ovan nämnda riskkategorierna är Erik Penser Bankaktiebolag också exponerat för strategisk risk. Risken hanteras inom ramen för bolagets strategiutvecklingsprocess.

Erik Penser Bankaktiebolag skall alltid hålla kapital så att banken efterlever både de lagstadgade minimikapitalkraven och de krav som ställs av EPB:s banker och andra finansiella motparter för att säkerställa goda finansieringsmöjligheter. Kapitalet skall minst motsvara det största av det lagstadgade minimikapitalet och riskbaserat kapitalbehov enligt egen kapitalbehovsbedömning.

DEL AV IKLU-AVSNTTET KAPITALBEHOV

<i>Kapitalbehov EPB (mkr)</i>	<i>2015-12-31</i>			<i>2014-12-31</i>		
	<i>Egen bedömning*</i>	<i>Lagstadgat kapitalkrav</i>	<i>Kapitalbehov</i>	<i>Egen bedömning**</i>	<i>Lagstadgat kapitalkrav</i>	<i>Kapitalbehov</i>
<i>Marknadsriks och motpartsrisk</i>	16	7	16	18	4	18
<i>Kredit- och koncentrationsrisk</i>	60	50	60	35	57	58
<i>Operativa risker</i>	43	30	43	28	30	30
<i>Övriga risker</i>	0	-	0	30	-	30
<i>Summa</i>	119	87	119	111	90	136

^{*)} Avser bedömning 2015-12-31

^{**)} Avser bedömning 2014-12-31

NOT 34: FEMÅRSÖVERSIKT

<i>Resultaträkningar</i>	2015	2014	2013	2012	2011
<u>Rörelseintäkter</u>	200	183	217	173	209
<u>Rörelsekostnader</u>	-194	-179	-187	-207	-325
Rörelseresultat före kredit-					
<u>reserveringar, netto</u>	6	4	30	-33	-116
<u>Kreditreserveringar, netto</u>	0	-	0	0	-
<u>Erhållna koncernbidrag</u>	5	-	-	-	-
<u>Skatt</u>	-	-	0	-26	-
<i>Årets resultat</i>	11	4	29	-60	-116

Balansräkningar

Tillgångar

<u>Belåningsbara statsskuldförbindelser</u>	-	0	10	8	14
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	612	596	749	804	824
<u>Utlåning till allmänheten</u>	995	827	758	743	661
Obligationer och andra räntebärande					
<u>värdepapper</u>	150	91	-	-	-
<u>Aktier och andelar</u>	26	9	10	3	5
<u>Övriga tillgångar</u>	284	428	824	523	426
<i>Summa tillgångar</i>	2 067	1 951	2 350	2 080	1 930

Skulder och eget kapital

<u>Skulder till kreditinstitut</u>	1	3	5	4	15
<u>Inlåning från allmänheten</u>	1 631	1 475	1 444	1 531	1 411
<u>Övriga skulder</u>	140	217	633	302	181
<u>Avsättningar</u>	-	1	2	10	29
<u>Eget kapital</u>	295	255	266	234	294
<i>Summa skulder och eget kapital</i>	2 067	1 951	2 350	2 080	1 930

Nyckeltal

<u>Avkastning på eget kapital</u>	4,0%	1,6%	12,0%	-22,6%	-35,3%
<u>Avkastning på tillgångar</u>	0,5%	0,2%	1,2%	-2,9%	-6,0%
<u>Rörelsemarginal</u>	2,7%	2,3%	13,8%	-34,7%	-56,6%

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

NOT 35: HÄNDELSER

EFTER 31 DECEMBER 2015

Inga händelser av väsentlig betydelse för banken har inträffat efter balansdagen.

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ge en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm den 18 mars 2016

CLAES-HENRIK JULANDER

Styrelseordförande

HANS BOBERG

Styrelseledamot

JENNY HOLMGREN

Styrelseledamot

ERIK PENSER

Styrelseledamot

LARS THULIN

Styrelseledamot

JOHAN MÖRNER

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2016

JOHAN THURESSON

Aukt. Revisor

Ernst & Young AB

MONA ALFREDSSON

Aukt. Revisor

Ernst & Young AB

REVISIONSBERÄTTELSE

*Till årsstämman i Erik Penser Bankaktiebolag
Org. Nr 556031-2570*

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Erik Penser Bankaktiebolag för år 2015. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 3-42.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en

rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Erik Penser Bankaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Erik Penser Bankaktiebolag för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lag om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 30 mars 2016
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bankaktiebolag är ett svenskt bankaktiebolag med säte i Stockholm. Till grund för styrningen av bolaget ligger bland annat bolagsordningen, bank- och finansieringsrörelselagen och aktiebolagslagen. Erik Penser Bankaktiebolag har inga noterade värdepapper, varken aktier eller skuldebrev, och har därmed inget krav på sig att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Banken hämtar dock inspiration från koden där så är lämpligt.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är det högsta beslutande organet i banken och det forum genom vilket aktieägaren kan utöva sitt inflytande. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. På årsstämman behandlades bland annat val av styrelse, fastställande av resultat- och balansräkning samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD.

STYRELSEN

Erik Penser Bankaktiebolags styrelse bestod vid utgången av år 2015 av fem ordinarie ledamöter inklusive ordförande. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är två ledamöter oberoende i förhållande till såväl bolaget som dess ägare. Styrelsens uppgifter är bland annat att besluta, fastställa och utvärdera:

- Strategi, affärsplan, kreditärenden och riskmandat.
- Budget, delårsrapporter, bokslut och årsredovisning.

Bankens styrelse fastställer också regelverk och etiska riktlinjer samt tillser att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar, regler och rekommendationer.

Vidare fastställer styrelsen instruktion för VD och beslutar om betydande förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Styrelsens uppgift är även att se till att bolagets externa information präglas av öppenhet och relevans för målgrupperna.

Arbetsordning för styrelse och VD

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen och innebär att styrelsen har antagit en arbetsordning som styr dess arbete och reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och bolagets VD.

Styrelsen för Erik Penser Bankaktiebolag har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ekonomiska rapportering. Enligt styrelsens arbetsordning skall styrelsen sammanträda vid minst fyra tillfällen per verksamhetsår.

Styrelseordföranden följer verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen.

Information om företagsledning och styrelseledamöter finns på sidorna 48 och 49.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen för Erik Penser Bankaktiebolag har under verksamhetsåret haft tio styrelsemöten. Vid dessa har styrelsen bland annat fastställt bolagets strategiska inriktning, behandlat styrelsens arbetsordning samt utvärderat VD. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapporter och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapitalutvärdering.

Styrelsen har i enlighet med bankens kreditinstruktion fattat beslut i kreditärenden.

Styrelse i Erik Penser Bankaktiebolag 2015-12-31

<i>Namn</i>	<i>Född</i>	<i>Invald</i>	<i>Funktion</i>	<i>Oberoende*</i>
<u>Hans Boberg</u>	1964	2005	Ledamot	Ja
<u>Jenny Holmgren</u>	1973	2004	Ledamot	Nej
<u>Claes-Henrik Julander</u>	1969	2013	Ordförande	Ja
<u>Erik Penser</u>	1942	1994	Ledamot	Nej
<u>Lars Thulin</u>	1940	1994	Ledamot	Nej

Samtliga ledamöter är svenska medborgare.

**Enligt den definition som Svensk kod för bolagsstyrning använder.*

Kommittéer

Styrelsen har inrättat en revisionskommitté som består av Hans Boberg och Claes-Henrik Julander. Därtill har styrelsen inrättat en ersättningskommitté. Denna består av Claes-Henrik Julander, Jenny Holmgren och Erik Penser.

Policy avseende styrelsens sammansättning

Bolaget har implementerat en policy angående lämplighetsbedömningar och mångfald i samband med rekrytering av styrelseledamöter samt utseende av VD. Policyn innefattar även de åtgärder som skall vidtas i fall att utsedd styrelseledamot inte anses lämplig. Beträffande mångfald är syftet med policyn att Erik Penser Bankaktiebolag vid tillsättning av styrelseledamöter betraktar en bred uppsättning egenskaper och kunskaper. I detta syfte innefattar policyn krav på att ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund skall beaktas i syfte att främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande.

VD OCH FÖRETAGSLEDNING

Enligt VD-instruktionen leder verkställande direktören verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD håller kontinuerligt styrelsen och dess ordförande informerade om bolagens finansiella ställning och utveckling. Ledningsgruppen för Erik Penser Bankaktiebolag bestod vid årets slut av sju personer. Information om ledande befattningshavare återfinns på sid. 49.

REVISION

I Erik Penser Bankaktiebolag är Johan Thuresson och Mona Alfredsson valda revisorer. Båda är auktoriserade revisorer från Ernst & Young AB.

Av styrelsens arbetsordning framgår att revisorerna skall närvara vid styrelsemöte minst en gång om året och avge rapport om sin granskning, vilket också har skett under år 2015.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

God intern styrning och kontroll är en viktig förutsättning för att bedriva verksamheten. I enlighet med styrelsens riktlinjer skall verksamheten bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt att gällande regler för verksamheten följs. Den interna kontrollen har som syfte att tillse att relevanta risker identifieras, mäts och kontrolleras. Detta ställer krav på en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten samt en tillförlitlig rapportering.

Som en följd av nya regler om intern styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut har Erik Penser Bankaktiebolag vidareutvecklat sitt ramverk för riskhantering och kontroll.

Riskhanteringen sker i första hand i den operativa verksamheten – den första försvarslinjen – och sker löpande inom respektive avdelning och område. Ansvariga är de operativa affärsområdes- och avdelningscheferna.

RISKKONTROLL OCH REGELEFTER- LEVNAD/COMPLIANCE

Den andra försvarslinjen består av de två kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance. Båda funktionerna rapporterar såväl direkt till revisionskommittén som direkt till bolagets styrelse och VD. Funktionerna arbetar bl.a. med granskningar och stickprov av den operativa verksamheten efter verksamhetsplaner som årligen fastställts av styrelsen.

Funktionen för riskkontroll följer kontinuerligt upp hanteringen av bankens risker, t.ex. marknads-, kredit- och operativa risker. En utförligare beskrivning av bankens riskarbete finns i not 33.

Funktionen för Compliance övervakar och kontrollerar dels lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten dels att det interna regelverket efterlevs av banken och de anställda.

Banken skall minst en gång per år utföra en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med denna är, vid sidan av att utvärdera kapitalbehovet, även riskanalys, samt att ge underlag för rörliga ersättningar m.m.

INTERN REVISION

Den tredje försvarslinjen är Internrevisionen som granskar alla funktioner inklusive de två kontrollfunktionerna. Styrelsen har beslutat att uppdra den oberoende granskningsfunktionen till en extern part. Rapportering sker direkt till Revisionskommitté och styrelse.

I Instruktion för Riskkontroll, Instruktion för Compliance samt Instruktion för Internrevision framgår ansvarsområden och befogenheter samt vilka och när frågor skall rapporteras till styrelse och VD.

REGELVERK

Alla anställda och uppdragstagare hos Erik Penser Bankaktiebolag omfattas av ett regelverk som täcker

alla väsentliga delar av verksamheten. Varje anställd förbinder sig att följa regelverket, som finns tillgängligt på företagets intranät. All nyanställd personal utbildas i regelverket av Compliance-funktionen och ett årligt kunskapstest genomförs på olika nivåer i samband med den årliga kunskapsuppdatering som genomförs av alla anställda som har en aktiv Swedseclicens.

Förändringar i regelverket meddelas antingen genom utbildning eller via intranätet. Regelverket uppdateras löpande. Styrelsen fattar beslut om ändringar eller tillägg i den del av regelverket som utgörs av Riktlinjer och Policies.

Övriga instruktioner åvilar enligt styrelsens delegering VD att besluta om. Compliance-funktionen svarar för tolkningen och stöd i tillämpningen av regelverket, såvida annat inte uttryckligen framgår.

Affärsetik

Banken har en strikt policy för etik, moral och etikett. Enligt denna skall all tjänsteutövning präglas av professionalism och hög etik. Medarbetarna skall också beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter. Medarbetarna skall efterleva inom branschen tillkommen självreglering avseende förhållningsregler och andra vägledande principer.

I den verksamhet som banken bedriver finns risk att beröras av ekonomisk brottslighet. Detta ställer särskilda krav på banken. Medarbetarna skall, vid minsta misstanke om ekonomisk brottslighet, kontakta närmaste chef eller Compliance-funktionen.

Medarbetarna skall i all sin tjänsteutövning, samt vid utförandet av andra uppdrag och privat, bete sig så att förtroendet för banken inte äventyras.

Intressekonflikt

Med intressekonflikt avses en situation där två parter helt eller delvis har motsatta intressen. Det kan gälla mellan Erik Penser Bankaktiebolag – inklusive dess medarbetare – och kund, samt mellan olika kunder. Cheferna inom respektive avdelning ansvarar för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter.

Penningtvätt

Banker måste enligt lag ha information om sina kunder och bevaka de transaktioner som kunderna gör på bankens konton. Lagen kräver också att banken skall identifiera sina kunder och har därför upprättat rutiner för att följa regelverken.

Kundskydd och investeringsrådgivning

Inom EU och Sverige är kundskyddregler viktiga frågor och banken ser löpande över de regler och rutiner som kundansvariga skall dels inhämta från dels informera till kunderna innan de blir kunder och kan genomföra investeringar inom de tjänster banken erbjuder. Banken använder en behovsanalys med frågor till kunderna som stöd för att inhämta de uppgifter som gäller för lämplighetsbedömningar och passandeprovningar.

Sekretess och Chinese walls

Det finns en inbyggd intressekonflikt i alla företag som bedriver verksamhet inom förvaltning, rådgivning och handel med värdepapper parallellt med Corporate Finance-verksamhet. Erik Penser Bankaktiebolag är inget undantag. Styrelse och ledning har identifierat var dessa specifika intressekonflikter kan uppstå och upprättat riktlinjer för hur de skall undvikas och hanteras.

Corporate Finance arbetar i låsta lokaler helt avskilda från resten av företagets affärsverksamhet. Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person inom avdelningen får inte investera i det bolag som uppdraget gäller eller i till bolaget närstående bolag under den tid ett uppdragsförhållande föreligger.

Analysavdelningen kan endast delta i Corporate Financeavdelningens arbete om VD godkänner detta.

Corporate Financeavdelningen får aldrig vara delaktig i utarbetande eller godkännande av investeringsrekommendationer.

Regler kring medarbetares värdepappershandel

Alla anställda hos Erik Penser Bankaktiebolag omfattas av regler kring egen värdepappershandel. De skall dessutom underrätta sina närstående om reglerna.

Grundregeln är att ingen anställd eller uppdragstagare i samband med handel i värdepapper eller finansiella instrument får utnyttja sin ställning, äventyra den egna ekonomiska ställningen eller utnyttja någon form av kurspåverkande information som ännu inte nått marknadsplatsen.

Alla anställda skall snarast anmäla egna och närståendes innehav av finansiella instrument och ändringar i innehavet.

STYRELSE

Hans Boberg

Ledamot

Född: 1964

Grundare och delägare av Änglarum Finanskonsult.

Ytterligare styrelseuppdrag: Asia Growth Capital

Management AB, (ledamot), Sparbanken Syd

(ordförande).

Invald: 2005

Jenny Holmgren

Ledamot

Född: 1973

Invald: 2004

Claes-Henrik Julander

Styrelseordförande

Född: 1969

VD för Pan Capital.

Ytterligare styrelseuppdrag: Biocrine AB (ledamot)

K2a (ledamot), Pan Capital AB (ledamot), Star Stable

Entertainment (ordförande), Svipdag AB (ledamot).

Invald: 2013

Erik Penser

Ledamot

Född: 1942

Ytterligare styrelseuppdrag: Yggdrasil AB

(ordförande), Sandrew AB (ledamot), Anders

Sandrews Stiftelse (ledamot), Stiftelsestyrelsen för

Lunds Universitet (ledamot), Newbury Racecourse

plc (ledamot), Compton Beauchamp Estates Ltd

(ordförande).

Invald: 1994

Lars Thulin

Ledamot

Född: 1940

VD för Yggdrasil AB sedan 1981.

Ytterligare styrelseuppdrag: Samtliga bolag inom

Yggdrasilkoncernen, Konstfack (ledamot) och inom

Lunds Universitet: Skissernas Museum (ledamot).

Invald: 1994

FÖRETAGSLEDNING

Johan Mörner
VD Erik Penser AB och Erik Penser Bankaktiebolag
Född: 1963
Anställd: 2014

Magnus Henriksson
Chef IT
Född: 1975
Anställd: 2014

Lina Holmgren
Chief Operation Officer
Född: 1977
Anställd: 2006

Daniel Ljungström
Chefstrateg och chef Wealth Management
Född: 1975
Anställd: 2014

Håkan Selfvén
CFO
Född: 1973
Anställd: 2010

Lena Sjö
Chef Personal
Född: 1957
Anställd: 2006

Fredrik Sträng
Chef Corporate Finance
Född: 1965
Anställd: 2006